

# 目 录

问题一 .....第 1—20 页

问题二 .....第 20—26 页

# 关于江苏华辰变压器股份有限公司 向不特定对象发行可转换公司债券的 审核中心意见落实函有关财务事项的说明

天健函〔2025〕42号

上海证券交易所:

由甬兴证券有限公司转来的《关于江苏华辰变压器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函》（上证上审（再融资）〔2025〕16号，以下简称意见落实函）奉悉。我们已对意见落实函所提及的江苏华辰变压器股份有限公司（以下简称江苏华辰公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

## 问题一

请发行人进一步结合货款结算政策，说明逾期应收账款的主要客户、金额、逾期账龄、逾期原因，结合主要应收对象的资信情况等，说明是否存在回款风险，是否存在需要单项计提坏账准备的情形，相关账款坏账准备计提是否充分。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

**一、进一步结合货款结算政策，说明逾期应收账款的主要客户、金额、逾期账龄、逾期原因，结合主要应收对象的资信情况等，说明是否存在回款风险**

（一）公司的货款结算政策及实际执行情况

报告期内，公司根据客户的合作情况、订单规模、客户商业信用与结算需求、双方谈判以及行业特点等因素，并基于公司对应收账款的管理制度等，对不同客户在合同签订时约定不同的货款结算政策。

受到行业特点等影响，公司在实际的合同执行中，存在实际收款时点和合同约定的结算时点不一致的情况，主要原因系一方面公司主要客户为大型国有企业

和大型电力设施建设单位或承包方，该类客户受预算管理或内部资金付款安排等因素影响，资金支付审批环节较多、结算周期较长；另一方面，公司产品主要用于电力工程项目，施工客户或经销客户的资金回笼主要取决于工程项目进度及终端业主的付款效率，因此导致实际回款周期较长。

基于上述行业特点，输配电及控制设备行业存在长账龄应收账款属于行业普遍情形，公司的长账龄应收账款占比总体低于可比上市公司平均值。具体情况如下：

2024年6月30日，公司与同行业公司应收账款账龄占比构成如下：

账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	其中2年以上账龄合计
特锐德	66.92%	17.03%	7.57%	3.28%	2.23%	2.96%	16.04%
金盘科技	82.30%	12.63%	2.87%	1.07%	0.29%	0.83%	5.06%
科林电气	68.34%	14.93%	8.16%	4.21%	1.21%	3.16%	16.74%
顺钠股份	72.76%	8.24%	4.51%	2.75%	1.44%	10.30%	19.00%
平均值	72.58%	13.21%	5.78%	2.83%	1.29%	4.31%	14.21%
公司	82.18%	11.26%	3.88%	1.43%	0.71%	0.54%	6.56%

从上表可以看出，除金盘科技和公司外，其他公司账龄2年以上应收账款占比均在15%以上，长账龄应收账款属于普遍情况。公司应收账款主要集中于2年以内，截至2024年6月30日，1年以内和2年以内账龄应收账款占比分别为82.18%和93.44%，均高于同行业可比上市公司72.58%和85.79%的平均值。公司对应收账款的管理总体上优于同行业可比上市公司平均水平。

(二) 说明逾期应收账款的主要客户、金额、逾期账龄、逾期原因，结合主要应收对象的资信情况等，说明是否存在回款风险

#### 1. 公司应收账款逾期总体情况

报告期各期末，公司应收账款逾期总体情况如下：

单位：万元

时间	期末余额	逾期金额			逾期应收账款期后回款情况	
		逾期12个月以内	逾期12个月以上	逾期12个月以上占应收账款比例	回款金额	比例
2024.06.30	88,869.00	37,022.83	8,829.19	9.94%	22,441.30	48.94%
2023.12.31	88,130.49	19,948.16	7,640.83	8.67%	17,957.10	65.09%

时间	期末余额	逾期金额			逾期应收账款期后回款情况	
		逾期 12 个月以内	逾期 12 个月以上	逾期 12 个月以上占应收账款比例	回款金额	比例
2022.12.31	56,148.07	18,805.97	6,290.33	11.20%	21,537.36	85.82%
2021.12.31	41,301.35	15,890.61	3,734.14	9.04%	17,420.32	88.77%

注：逾期应收账款期后回款金额统计至 2025 年 1 月 17 日，下同

从上表可以看出，报告期各期末，公司逾期应收账款期后回款占逾期应收账款的比例分别为 88.77%、85.82%、65.09%和 48.94%，整体较高，且报告期各期末逾期超过 12 个月的应收账款余额占各期末应收账款余额的比例仅分别为 9.04%、11.20%、8.67%和 9.94%，逾期时间较长的金额占应收账款期末余额的比例较低。

## 2. 公司逾期应收账款的主要客户、金额、逾期账龄和逾期原因

(1) 截至 2024 年 6 月 30 日公司前十大逾期应收账款的具体情况

单位：万元、%

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1 年以内	1 年以上	计提比例	计提方式			
1	厦门科华数能科技有限公司	预付款 10%，货到 60 日付 40%，货到 180 日付 40%，质保金 10%	3,268.14	7.13	3,268.14	-	5.00	组合计提	A 股上市公司科华数据（002335）控股子公司，目前经营正常	客户收货确认后因产品部分问题产生分歧，沟通时间较长导致付款延期，截至 2024 年 11 月双方已协商一致，同月起陆续回款。	54.50
2	国网智联电商有限公司	通常为确认收货完成审批流程后 15 天至 3 个月付全款（根据不同需求主体确定不同的信用政策）	2,561.62	5.59	1,580.21	981.40	6.59	组合计提	大型国有企业国家电网全资子公司，目前经营正常	国家电网下属三产公司采购平台，因国家电网内部资金付款流程较长，导致其对公司逾期。	73.09
3	中国石油化工股份有限公司物资装备部	到货并提供 10%的质量保函后 45 个工作日内支付全款	2,544.71	5.55	2,544.71	-	5.00	组合计提	国有上市公司中国石化（600028）分公司，目前经营正常	客户付款审批流程较长，付款节奏较慢，导致其对本公司欠款逾期。	100.00
4	徐州中和电气设备销售有限公司	合同签订预付 10%作为生产定金，货到现场 30 日内付合同总价的 30%，2024 年 2 月付合同总价 30%，2024 年年底付合同总价 20%，10% 质保金在	2,353.59	5.13	2,353.59	-	5.00	组合计提	成立于 2012 年，主营电力设备等销售的民营企业，目前经营正常	该客户采购公司产品主要用于下游客户的政府项目，受项目审计进度影响未及时收到终端货款，导致其对本公司欠款逾期。	25.49

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
		2025年6月底前付清；合同签订预付10%作为生产定金，货到现场30日内付合同总价的30%，2024年8月付合同总价30%，2024年年底付合同总价20%，10%质保金在2025年6月底前付清									
5	深圳科士达新能源有限公司	预付款10%，到货款40%，验收款40%，质保金10%； 预付款20%，到货款70%，质保金10%	1,918.61	4.18	1,918.61	-	6.49	组合计提	A股上市公司科士达(002518)控股子公司，目前经营正常	受客户内部资金付款安排影响导致未及时向公司付款。	47.48
6	浙江海得智慧能源有限公司	货到现场后，甲方开具全额发票，自发票开具之日起，月结90天； 到货款：买方自收到货物和发票之日起60日支付合同总价的50%，验收款：买方自收到货物和发票之日起120日支付合同总价的40%，质保金：质保金为合同总价的	1,809.85	3.95	1,809.85	-	6.01	组合计提	A股上市公司海得控制(002184)控股子公司，目前经营正常	受客户内部资金付款安排影响导致未及时向公司付款。	36.39

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
		10%，买方自质保期满后7日内一次性付清									
7	武汉华辰豪邦电气有限公司	货到后两个月内付清全款	1,395.97	3.04	1,395.97	-	5.00	组合计提	成立于2019年的民营电力设备经销商，与公司长期合作，目前经营正常	该客户下游客户主要为地方供电公司，其下游客户付款较慢，导致其对本公司欠款逾期。	54.35
8	内蒙古鑫华半导体科技有限公司	卖方送货到买方，且同时提交金额全额增值税发票后30天内，支付订单总价40%的到货款，签发验收合格证书后2周内支付订单总价50%，订单总价款的10%作为产品质量保证金；卖方开具10%银行保函，买方收到后15天内付10%预付款，卖方送货到买方，卖方开具100%发票，经买方审核无误后付40%，安装调试合格后付40%，余10%作为质保金2年内付清	1,303.02	2.84	1,303.02	-	5.00	组合计提	该客户注册资本18亿元，母公司直接或间接主要股东包括协鑫光伏电力科技控股有限公司和国家集成电路产业投资基金股份有限公司等国有基金，目前公司经营正常	该客户因整体项目建设周期影响，内部调整付款节奏，导致对公司延期付款。	0.67
9	重庆康铁商贸有限公司	预付、发货款20%，到货款30%，验收款40%，质保金10%货到5个月	1,268.27	2.77	1,268.27	-	5.00	组合计提	该客户目前经营正常，向本公司采购商品主要供货	该客户下游客户中国电建付款较慢，其未及时收到终端	39.42

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
		内支付							给中国电建,其终端客户信用较好	客户货款,导致对本公司支付延期。	
10	株洲中车时代电气股份有限公司	到货款 60%, 验收款 30%, 质保金 10%; 预付款 30%, 到货款 30%, 验收款 30%, 质保金 10%; 预付款 30%, 到货款 30%, 验收款 35%, 质保金 5%; 到货款 90%, 质保金 10%	1,133.41	2.47	1,133.41	-	5.00	组合计提	国有上市公司时代电气(688187), 目前经营正常	国有企业付款审批流程较长、付款节奏较慢导致延期。	22.06
合计			19,557.19	42.65	18,575.79	981.40	5.40				50.54

注：1. 上表客户以单体公司作为统计口径，下同

2. 国网智联电商有限公司作为国家电网各地市下属三产公司采购服务商及结算平台，该公司根据国家电网旗下各家公司的需求进行招采，与公司之间约定的信用政策因需求主体的不同而存在差异，下同

3. 公司与部分客户采用一单一议的方式确定货款结算政策，故上表所列部分客户存在多种结算政策，此表仅列示主要货款结算政策，下同

4. 2024年6月30日应收账款数据未经审计

(2) 截至2023年12月31日公司前十大逾期应收账款的具体情况

单位：万元、%

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
1	国网智联电商有限公司	通常为确认收货完成审批流程后 15 天至 3 个月付全款（根据不同需求主体确定不同的信用政策）	2,078.99	7.54	2,041.63	37.36	6.23	组合计提	大型国有企业国家电网全资子公司，目前经营正常	国家电网下属三产公司采购平台，因国家电网内部资金付款流程较长，导致其对公司逾期。	100.00
2	武汉华辰豪邦电气有限公司	货到后两个月内付清全款	1,140.26	4.13	1,140.26	-	5.00	组合计提	成立于 2019 年的民营电力设备经销商，与公司长期合作，目前经营正常	该客户下游客户主要为地方供电公司，其下游客户付款较慢，导致其对本公司欠款逾期。	100.00
3	维电云新能源（上海）有限公司	货到三个月付清全款；预付全款到账后安排发货；货到两个月内付清全款	1,072.13	3.89	1,072.13	-	6.50	组合计提	成立于 2016 年的民营电力设备经销商，目前经营正常	受市场环境影响，该客户下游客户资金压力较大，导致其资金紧张，未及时向本公司付款。	43.33
4	徐州宇润电气有限公司	预付 30%为生产定金，货到现场两个月内付合同总价的 30%，通电验收合格一个月内或货到现场 90 天内付总价的 30%（以先到者为准），余下 10%作为质保金，终验收 12 个月后，设备无质量问题，乙方 7 日内付 10%余款	1,043.29	3.78	-	1,043.29	30.00	组合计提	成立于 2006 年的民营电力安装公司，目前经营正常	该客户下游客户付款较慢，导致其资金压力较大对本公司出现逾期。	100.00

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
5	江苏东誉电力工程有限责任公司	预付 30%为生产定金，全部设备到达现场一个月内，甲方向乙方支付至合同总价的 60%设备款，项目调试整体送电完工交付并经验收合格或货到现场 70 天内（两者以先到为准）付至合同总价的 90%，余 10%为质保金	1,018.00	3.69	516.79	501.21	10.00	组合计提	成立于 2019 年的民营电力工程公司，2025 年 1 月被列入被执行人名单，涉及被执行人总金额 2,196.50 万元	该客户承接项目主要为政府工程项目，受政府审计速度慢影响，该客户整体回款速度较慢，资金压力较大导致对本公司逾期。截至本意见落实函回复签署日，该客户母公司已代其支付欠款 500 万元，经公司管理层综合评估，剩余 318 万已全额单项计提坏账准备。	19.65
6	平高集团储能科技有限公司	预付款 10%，交货款 60%，验收款 25%，结清款 5%； 预付款 10%，到货款 50%，验货款 35%，质保金 5%； 预付款、到货款、验收款、投运款和质保金的支付比例如下合同价格支付比例为 10%：60%：10%：10%：10%；	973.31	3.53	973.31	-	10.00	组合计提	大型国有企业中国电气装备集团有限公司全资子公司，目前经营正常	客户收货确认后因产品部分问题产生分歧，沟通时间较长导致付款延期，截至 2024 年 10 月双方已协商一致，并且客户计划自 2025 年 2 月起安排支付款项。	-

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
		预付款、到货款、投运款、质保金：10%、30%、50%、10%									
7	科华数据股份有限公司	预付款 10%，货到 60 日付 40%，货到 180 日付 40%，质保金 10%	810.57	2.94	810.57	-	5.73	组合计提	A 股上市公司科华数据(002335)，目前经营正常	受客户资金支付安排等影响，未按约定向本公司支付款项。	100.00
8	肃北蒙古族自治县腾达风电有限公司	预付款 10%，验收合格付 50%，运行合格付 30%，质保金 10%；货到 60 日付 30%，验收合格付 30%，运行合格付 30%，10%质保金	716.00	2.60	716.00	-	7.86	组合计提	大型国有 A 股上市公司三峡能源(600905)全资子公司，目前经营正常	国有企业付款审批流程较长，导致其对公司逾期，预计 2025 年 2 月起开始付款。	20.32
9	中国石油化工股份有限公司物资装备部	到货并提供 10%的质量保函后 45 个工作日内支付全款	657.89	2.38	657.89	-	5.00	组合计提	国有上市公司中国石化(600028)分公司	客户付款审批流程较长，付款节奏较慢，导致其对本公司欠款逾期。	100.00
10	武汉华辰鼎丰电气有限公司	货到后两个月内付清全款	605.97	2.20	605.97	-	5.00	组合计提	成立于 2012 年的民营电力设备经销商，与公司长期合作，目前经营正常	该客户下游客户主要为地方供电公司，其下游客户付款较慢，导致其对本公司欠款逾期。	100.00
合计			10,116.40	36.67	8,534.54	1,581.86	8.04				70.65

(3) 截至 2022 年 12 月 31 日公司前十大逾期应收账款的具体情况

单位：万元、%

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄（万元）		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
1	国网智联电商有限公司	通常为确认收货完成审批流程后 15 天至 3 个月付全款（根据不同需求主体确定不同的信用政策）	1,506.02	6.00	1,506.02	-	5.00	组合计提	大型国有企业 国家电网全资子公司，目前经营正常	国家电网下属三产公司采购平台，因国家电网内部资金付款流程较长，导致其对公司逾期。	100.00
2	武汉华辰豪邦电气有限公司	货到后两个月内付清全款	1,247.18	4.97	1,247.18	-	5.00	组合计提	成立于 2019 年的民营电力设备经销商，与公司长期合作，目前经营正常	该客户下游客户主要为地方供电公司，其下游客户付款较慢，导致其对本公司欠款逾期。	100.00
3	徐州宇润电气有限公司	预付 30%为生产定金，货到现场两个月内付合同总价的 30%，通电验收合格一个月内或货到现场 90 天内付总价的 30%（以先到者为准），余下 10%作为质保金，终验收 12 个月后，设备无质量问题，乙方 7 日内付 10%余款	1,143.29	4.56	176.72	966.58	10.00	组合计提	成立于 2006 年的民营电力安装公司，目前经营正常	该客户下游客户付款较慢，导致其资金压力较大对本公司出现逾期。	100.00
4	维电云新能源（上海）有限公司	货到三个月付清全款；预付全款到账后安排发货；货到两个月内付清全款	865.99	3.45	865.99	-	5.35	组合计提	成立于 2016 年的民营电力设备经销商，目前经营正常	受市场环境影响，该客户下游客户资金压力较大，导致其资金紧张，未及时向本公司付款。	100.00

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄（万元）		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
5	武汉华辰鼎丰电气有限公司	货到后两个月内付清全款	767.65	3.06	767.65	-	5.00	组合计提	成立于2012年的民营电力设备经销商，与公司长期合作，目前经营正常	该客户下游客户主要为地方供电公司，其下游客户付款较慢，导致其对本公司欠款逾期。	100.00
6	浙江大有实业有限公司	工程验收合格投运后2个月内支付全款	617.50	2.46	617.50	-	5.22	组合计提	大型国有企业国家电网全资子公司，目前经营正常	国网浙江三产公司，内部付款审批流程较长、付款节奏较慢。	100.00
7	国网电商科技有限公司	通常为确认收货完成审批流程后付款至确认收货完成审批流程后3个月付全款（根据不同需求主体确定不同的信用政策）	579.41	2.31	177.21	402.20	9.97	组合计提	大型国有企业国家电网全资子公司，目前经营正常	国家电网下属三产公司采购平台，因国家电网内部资金付款流程较长，导致其对公司逾期。	96.70
8	四川靖凯广达建筑工程有限公司	货到现场60日付80%，产品通电验收或货到现场120天内（二者先到为准）付至97%，余3%作为质保金通电运行后开始计算2年付清	558.25	2.22	98.76	459.50	10.00	组合计提	成立于2017年的民营工程公司，2024年9月被江苏华辰申请强制执行，正在执行过程中	该客户采购本公司产品主要用于冬奥会项目，业主方资金支付进度慢，导致客户付款延期。公司管理层综合评估后已计划于2024年对其按照约70%单项计提坏账准备。	35.83
9	桦南龙源	交货款70%，验收款	494.24	1.97	494.24	-	8.61	组合	国有A股上市公司	光伏电站受项目验	39.02

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄（万元）		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
	新能源有限公司	25%，质保款 5%，质保期三年，质保期满一年后开具时限 2 年的质量保函						计提	司龙源电力（001289）全资子公司，目前经营正常	收进度影响，客户延迟向公司付款。	
10	江苏徐钢钢铁集团有限公司	预付 30%，发货前支付 30%，货到现场验收合格后三个月内买方凭全额增值税发票支付至 95%，剩余 5% 质保金，质保期 24 个月满无质量问题 10 天内付清	481.30	1.92	481.30	-	5.00	组合计提	成立于 2003 年的民营钢铁公司，目前经营正常	该客户受钢铁行业影响面临一定资金压力，导致付款延期。	100.00
合计			8,260.84	32.92	6,432.57	1,828.27	6.25				91.78

注：国网电商科技有限公司作为国家电网各地市下属三产公司采购服务商及结算平台，该公司根据国家电网旗下各家公司的需求进行招采，与公司之间约定的信用政策因需求主体的不同而存在差异，下同

（4）截至 2021 年 12 月 31 日公司前十大逾期应收账款的具体情况

单位：万元、%

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
1	徐州宇润电气有限公司	预付 30%为生产定金，货到现场两个月内付合同总价的 30%，通电验收合格一个月内或	1,064.44	5.42	1,064.44	-	5.00	组合计提	成立于 2006 年的民营电力安装公司，目前经营正常	该客户下游客户付款较慢，导致其资金压力较大对本公司出现逾期。	100.00

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
		货到现场 90 天内付总价的 30%（以先到者为准），余下 10%作为质保金，终验收 12 个月后，设备无质量问题，乙方 7 日内付 10%余款									
2	武汉华辰鼎丰电气有限公司	货到后两个月内付清全款	673.09	3.43	673.09	-	5.00	组合计提	成立于 2012 年的民营电力设备经销商，与公司长期合作，目前经营正常	该客户下游客户主要为地方供电公司，其下游客户付款较慢，导致其对本公司欠款逾期。	100.00
3	国网电商科技有限公司	通常为确认收货完成审批流程后付款至确认收货完成审批流程后 3 个月付全款（根据不同需求主体确定不同的信用政策）	629.57	3.21	629.57	-	5.00	组合计提	大型国有企业国家电网全资子公司，目前经营正常	国家电网下属三产公司采购平台，因国家电网内部资金付款流程较长，导致其对公司逾期。	100.00
4	四川靖凯广达建筑工程有限公司	货到现场 60 日付 80%，产品通电验收或货到现场 120 天内（二者先到为准）付至 97%，余 3%作为质保金通电运行后开始计算 2 年付清	459.50	2.34	459.50	-	5.00	组合计提	成立于 2017 年的民营工程公司，2024 年 9 月被江苏华辰申请强制执行，正在执行过程中	该客户采购本公司产品主要用于冬奥会项目，业主方资金支付进度慢，导致客户付款延期，公司管理层综合评估后已计划于 2024 年对其按照约 70%单项计提坏	43.53

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
										账准备。	
5	京蓝沐禾节水装备有限公司	甲方预付合同总金额20%预付款作为定金，分批次发货及付款，每批次到货验收合格并收到全额发票后付该批次物资70%货款，甲方留10%质保金，质保期为自业主验收合格一年后无息支付	349.35	1.78	137.44	211.91	100.00	单项计提	成立于2010年的民营企业，目前已被列入失信被执行人名单，已被限制高消费	客户出现经营不善，付款困难。公司已经全额计提坏账准备。	-
6	维电云新能源（上海）有限公司	货到三个月付清全款；预付全款到账后安排发货；货到两个月内付清全款	336.53	1.71	336.53	-	5.00	组合计提	成立于2016年的民营电力设备经销商，目前经营正常	受市场环境影响，该客户下游客户资金压力较大，导致其资金紧张，未及时向本公司付款。	100.00
7	青岛特锐德电气股份有限公司	预付20%，货到票到付60%，送电验收合格后付15%，余5%质保金一年后付清预付10%生产，货到30天内付至30%，货到90日内付至95%，余5%质保金，一年后付清	312.33	1.59	312.33	-	10.00	组合计提	A股上市公司（300001），经营正常	客户自身付款安排导致延期支付。	100.00
8	内蒙古京泰发电有限责任公司	预付10%生产，货到30天再付60%，货到验收30天内再付20%，质保	299.55	1.53	299.55	-	5.00	组合计提	A股国有上市公司京能电力（600578）控股	国有企业内部付款审批流程较长、付款节奏较慢出现逾	100.00

序号	客户名称	合同约定结算的主要条款	逾期金额	占逾期总额比例	逾期账龄		坏账准备		客户资信情况	逾期原因	期后回款比例
					1年以内	1年以上	计提比例	计提方式			
	司	金 10%，一年后无质量问题 30 天内付清							子公司，目前经营正常	期。	
9	广西鼎航电力设备有限公司	货到票到后付清全款；预付 30%定金，货到票到后付清全款	292.86	1.49	292.86	-	5.00	组合计提	成立于 2020 年的民营电力设备经销商，目前经营正常	受市场环境影响，该客户下游客户资金压力较大，导致其资金紧张，未及时向本公司付款。	100.00
10	深圳恒大材料设备有限公司	预付 20%货款，货到现场签收后付款 60%，设备安装完成验收合格后再付 15%，剩余 5%质保金质保期 1 年期满后付清	277.90	1.42	277.90	-	50.00	单项计提	恒大地产集团有限公司子公司，已被列入失信被执行人名单	受房地产行业影响，该公司资金紧张导致逾期支付，公司已于 2021 年按照 50%计提坏账。	100.00
合计			4,695.10	23.92	4,483.19	211.91	16.51				87.03

综上，报告期各期末公司前十大逾期应收账款截至 2025 年 1 月 17 日的期后回款情况及坏账计提方式总体情况如下：

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
期后已全额回款客户数量（家）	1	6	7	8
期后尚未全额回款客户数量（家）	9	4	3	2
其中：报告期内采用账龄组合计提坏账准备数量（家）	9	3	2	0
公司已根据综合评估情况在确定收回风险较高时采用单项计提坏账准备数量（家）	0	1	1	2

报告期各期末，公司逾期应收账款的前十大客户主要为国有企业、A股上市公司或其子公司或与公司长期合作的经销商，该类经销商的终端客户也主要为国有企业等。因此，公司前十大逾期应收账款客户除个别客户外，整体坏账风险较小。公司根据其收回风险程度分别按照账龄组合计提和单项计提，若逾期应收账款经公司销售中心、财务中心和法务部共同确认收回风险较高，公司对该类逾期款项进行单项计提坏账准备；若经研判虽然逾期但回收风险较低，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失以计提坏账。

从上表可以看出，公司应收账款逾期金额主要在1年以内，报告期各期末，前十大逾期应收账款客户逾期1年以内的应收账款金额占所逾期的比例分别为95.49%、77.87%、84.36%和94.98%。2022年末前十大客户逾期1年以上的金额占比较高，主要原因系受公共卫生事件的影响，导致公司部分客户的下游客户工程进度放缓，其下游客户向公司客户的付款拖延，导致公司客户对公司欠款逾期较长；2023年末，公司前十大逾期应收账款客户逾期一年以上的金额1,581.86万元，占比15.64%，主要系徐州宇润电气有限公司逾期一年以上的金额为1,043.29万元，该公司因下游客户受到项目建设验收影响，回款受到影响导致资金紧张，进而拖欠公司货款，公司已积极对其进行催收，截至本意见落实函回复签署日，该客户逾期欠款已经全部收回，未发生坏账。针对逾期应收客户，公司主要采取跟踪客户资信情况并寄送对账单、积极沟通双方争议问题、加大催款力度、诉讼仲裁等多种方式追缴逾期应收账款，控制公司应收账款坏账风险。

综上所述，公司应收账款逾期时间较长的金额占应收账款期末余额的比例较低，公司期后回款占逾期应收账款的比例较高。除个别企业外，公司主要逾期应收账款客户坏账风险较小，回款可能性较高。

## **二、是否存在需要单项计提坏账准备的情形，相关账款坏账准备计提是否充分**

公司综合评估相关客户的资信情况和经营状况、应收款项逾期时间等因素对需要单项计提的应收款项进行单项计提，管理层综合评估后认为不需要单项计提的款项公司按照账龄组合进行坏账计提。

对于按照账龄组合计提坏账准备的，公司通过迁徙率法计算公司账龄组合的预期信用损失率，并进行了前瞻性调整，前瞻性调整已考虑当前及对未来经济状

况的预测、不同客户的群体的信用损失和国家经济政策等。公司基于前瞻性调整后的预期信用损失率确定的账龄组合的坏账准备计提比例并参考同行业可比上市公司的计提情况最终实际确定的账龄组合的坏账准备计提比例已合理、充分反映了公司应收账款的预期信用损失情况。

(一) 通过迁徙率法测算的预期信用损失率与公司实际执行的预期信用损失率情况

公司通过迁徙率法模拟测算公司报告期的预期信用损失率与公司目前正在执行的预期信用损失率对比如下：

账龄	迁徙率法测算的预期信用损失率	前瞻性调整系数	前瞻性调整后的理论预期信用损失率	公司目前执行的预期信用损失率
1年以内	0.07%	10.00%	0.08%	5.00%
1-2年	0.36%	10.00%	0.39%	10.00%
2-3年	1.20%	10.00%	1.32%	30.00%
3-4年	5.49%	10.00%	6.03%	50.00%
4-5年	15.84%	10.00%	17.42%	80.00%
5年以上	100.00%	10.00%	100.00%	100.00%

根据预期损失率、前瞻性信息调整后，理论预期信用损失率低于公司实际执行的坏账计提比例。

(二) 报告期公司应收账款计提比例与同行业可比公司的对比情况

账龄	特锐德	顺钠股份	科林电气	金盘科技	江苏华辰
1年以内	5.00%	2.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2-3年	30.00%	20.00%	20.00%	20.00%	30.00%
3-4年	50.00%	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%
4-5年	70.00%	50.00%	80.00%	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司应收账款采用账龄组合的预期信用损失率较同行业可比公司不存在重大差异。因此，公司的应收账款坏账准备计提比例符合公司的实际情况且具备谨慎性。

(三) 报告期各期末，公司应收账款坏账准备实际计提情况与同行业的对比

报告期各期末，公司与同行业上市公司应收账款坏账准备计提金额占期末应收账款余额的比例和单项计提金额占应收账款余额的比例如下：

公司名称	2024.06.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	计提比例	其中：单项计提	计提比例	其中：单项计提	计提比例	其中：单项计提	计提比例	其中：单项计提
特锐德	13.52%	0.19%	13.19%	0.22%	12.34%	0.11%	11.66%	0.16%
顺钠股份	14.98%	1.16%	14.76%	1.19%	16.91%	1.61%	19.70%	1.95%
科林电气	14.09%	3.09%	13.46%	3.03%	15.47%	4.48%	12.45%	2.18%
金盘科技	8.24%	1.57%	8.38%	1.88%	8.79%	1.68%	10.95%	3.63%
平均值	12.71%	1.50%	12.45%	1.58%	13.38%	1.97%	13.69%	1.98%
江苏华辰	8.67%	1.75%	8.44%	1.91%	8.90%	2.77%	10.74%	4.25%

从上表可以看出，报告期各期末，公司应收账款坏账准备的计提金额占应收账款余额的比例与金盘科技不存在显著差异，但低于同行业可比公司坏账准备计提的平均值，主要原因系公司应收账款账龄组合的计提金额占应收账款余额的比例较低，反映了公司的应收账款账龄情况优于同行业可比公司平均水平；从单项计提比例来看，公司单项计提坏账准备金额占应收账款余额的比例略高于同行业单项计提比例。因此，公司与同行业上市公司应收账款坏账准备计提政策不存在重大差异，应收账款坏账准备计提充分。

### 三、核查程序及核查意见

#### （一）核查程序

针对上述事项，我们执行了如下核查程序：

1. 查阅公司应收账款坏账计提政策，了解按单项计提和按组合计提的划分标准；
2. 访谈公司财务负责人，了解公司对客户制定货款结算政策的基本原则，应收账款管理制度、逾期应收款项形成的主要原因及后续处理方式等事项；
3. 查阅报告期内与主要逾期客户签订的销售合同，了解公司对其主要货款结算条款；
4. 获取公司应收账款账龄明细账、期后回款统计表和逾期应收账款明细表，了解应收账款的账龄、逾期以及期后回款情况，分析逾期原因的合理性和坏账计提情况的合理性；
5. 通过网络公开渠道查询公司主要逾期客户相关信息，了解其资信情况和目前的经营状况；
6. 查阅了同行业可比公司的定期报告，与同行业公司进行对比分析，了解公

司坏账准备计提政策是否存在重大差异，坏账准备计提是否充分。

## （二）核查意见

经核查，我们认为：

1. 公司逾期应收账款的前十大客户主要为国有企业、A股上市公司或其子公司以及与公司长期合作的经销商等，该类经销商的终端客户主要为国有企业等。因此，公司前十大逾期应收账款客户除个别客户外，整体坏账风险较小；

2. 公司根据其收回风险程度分别按照账龄组合计提和单项计提，若逾期应收账款经公司销售中心、财务中心和法务部共同确认收回风险较高，公司对该类逾期款项进行单项计提坏账准备；若经研判虽然逾期但回收风险较低，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失以计提坏账；

3. 报告期各期末，公司应收账款计提政策和计提比例与同行业可比公司不存在显著差异，公司应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司但单项计提坏账准备的比例高于同行业上市公司，即反映了公司的应收账款账龄情况优于同行业可比公司平均水平，且单项计提较为谨慎，因此，公司应收账款坏账准备计提充分。

## 问题二

**请发行人说明：公司 2024 年上半年存货大幅增长的原因；库龄 1 年以上存货的主要构成，结合长库龄存货的定制品情况、未来处置方式及可回收金额测算等，说明跌价准备计提是否充分。**

**请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。**

### 一、公司 2024 年上半年存货大幅增长的原因

2024 年 6 月末公司存货较 2023 年末的构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	变动额	变动比率
库存商品	19,170.95	15,551.78	3,619.17	23.27%
原材料	11,772.47	8,409.02	3,363.45	40.00%
在产品	6,286.63	4,115.96	2,170.67	52.74%
发出商品	983.43	704.57	278.86	39.58%

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	变动额	变动比率
账面余额合计	38,213.48	28,781.33	9,432.15	32.77%
减：存货跌价准备	822.61	583.64	238.97	40.94%
账面价值	37,390.87	28,197.69	9,193.18	32.60%

2024年6月末公司存货账面余额较2023年12月末增加9,432.15万元，增长32.77%，主要系库存商品、原材料和在产品增加所致，上述三项合计增加额占存货增加额的97.04%。公司2024年6月末较2023年末存货增加主要系公司2024年6月末较2023年末在手订单增幅较大，为满足未来业务订单增长需要，公司增加了存货备货，同时主要原材料铜材价格上涨也导致期末存货金额增加。

#### 1. 2024年6月末和2023年末公司存货与在手订单的情况

随着公司不断加大对国内市场的深耕和对国外市场的开拓力度，截至2024年6月末，公司在手订单较2023年末增长较快。2023年末和2024年6月末，公司存货金额与在手订单金额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	变动比率
存货账面价值(A)	37,390.87	28,197.69	32.60%
在手订单含税金额(B)(注)	101,348.81	65,716.03	54.22%
占比(C=A/B)	36.89%	42.91%	/

注：在手订单包括客户下达的采购订单、与客户签订的销售/中标/框架合同以及客户通过备货通知单或生产通知单形式告知公司提前备货或生产的出库计划

由上表可知，2023年末和2024年6月末，公司存货金额与在手订单金额的占比分别为42.91%和36.89%，占比呈现小幅下降，因此，存货金额增长主要系公司为满足未来交货需求而进行备货。

#### 2. 2024年6月末，公司原材料账面余额较2023年末增加的主要原因

除了随着公司在手订单增加导致需要储备更多的原材料外，公司还根据主要原材料的市场价格波动情况及未来价格走势预期调整公司的原材料存货储备。2024年上半年，铜材市场价格呈现单边上涨趋势，导致公司2024年1-6月铜材采购均价较2023年增加8.72%，为应对下半年的生产旺季，公司增加了铜材的采购量，引起铜材2024年6月末存货余额较2023年末增幅较大。

2023年末和2024年6月末，公司主要原材料变动情况如下：

单位：吨、万元

类别	2024年6月30日		2023年12月31日		增长情况	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
铜材	708.00	5,092.27	417.24	2,654.77	69.69%	91.82%
取向硅钢	1,626.08	1,794.77	1,292.77	1,478.42	25.78%	21.40%
合计	2,334.08	6,887.04	1,710.01	4,133.19	36.50%	66.63%
原材料账面余额	/	11,772.47	/	8,409.02	/	40.00%

由上表可知，公司原材料大幅增加的原因主要系铜材增幅较大导致。2024年6月末铜材数量较2023年末增加290.77吨，增长69.69%，受铜材价格上涨等因素，2024年末铜材存货余额较2023年末增加2,437.50万元，增长91.82%，增幅较大。

### 3. 2024年6月末在产品期末余额较2023年末增加的主要原因

公司在产品主要为生产变压器等所需要的铁芯、线圈和器身等，一方面，受公司在手订单增加影响，加之下半年系公司销售旺季，公司根据销售订单排产，提前生产；另一方面受原材料价格上涨影响，在产品单位成本亦同步上涨。

综上所述，2024年公司存货较2023年末大幅增长的主要原因系公司在手订单金额较2023年末增幅较大以及主要原材料铜材价格上涨导致，具有合理性。

## 二、库龄1年以上存货的主要构成，结合长库龄存货的定制品情况、未来处置方式及可回收金额测算等，说明跌价准备计提是否充分。

### （一）库龄1年以上存货的主要构成

截至2024年6月末，公司库龄1年以上存货主要为库存商品，库龄1年以上的库存商品余额占公司库龄1年以上存货余额的84.61%，其具体构成如下：

单位：万元

项目	存货金额	占比
库存商品	3,241.56	84.61%
原材料	456.02	11.90%
在产品	133.41	3.48%
合计	3,830.99	100.00%
期末存货账面余额	38,213.48	/
库龄1年以上的存货占期末账面余额的比例	10.03%	/

### （二）长库龄存货的定制品情况、未来处置方式、可回收金额

2024年6月末，公司长库龄存货主要为库存商品，占全部库龄1年以上存

货的比例为 84.61%，其具体构成及定制情况如下：

单位：万元

库龄 1 年以上 库存商品分类	2024.6.30	定制品			标准品		
		有订单	无订单	小计	有订单	无订单	小计
油浸式变压器	1,302.94	630.43	82.95	713.38	266.07	323.49	589.56
干式变压器	995.52	236.50	153.32	389.82	288.36	317.35	605.71
箱式变电站	674.61	326.91	246.11	573.02	-	101.58	101.58
电气成套设备	267.80	-	267.80	267.80	-	-	-
其他	0.69	-	-	-	-	0.69	0.69
合计	3,241.56	1,193.84	750.18	1,944.02	554.43	743.11	1,297.54

公司主要采用“以销定产，标准化产品设置安全库存”的原则组织生产。由上表可知，公司长库龄库存商品以定制化产品为主，金额为 1,944.02 万元，占比 59.97%。无在手订单定制品主要系因客户取消订单或变更型号、为获取订单而试制的销售样机、为特定项目预留的备用库存、以及少量不合格品等因素形成。未来公司将视新增订单或客户需求对外出售或修改后出售，少数预计无法出售的将对其进行拆解重复利用或直接报废处理；其中上表中电气成套设备系因公司房地产客户于 2024 年取消订单而形成，由于该批产品在房地产及工业厂房建设等场景中通用性较高，公司计划未来用于公司本次募投项目新建厂房中使用。有订单的长库龄库存商品主要系公司根据订单及合同要求进行排产，但因项目本身交货期较长或因客户电力工程延期等原因导致产品交期推迟，未来将根据项目执行情况和客户发货指令供货。

公司在确定长库龄存货的可回收金额时，主要根据长库龄存货是否合格、未来计划处置方式、有无订单和库龄长短等因素综合确定。长库龄存货的未来处置方式、可回收金额确定方式和跌价准备计提情况如下：

单位：万元

组合类别	未来处置方式	可回收金额的确定方式	2024 年 6 月末，长库龄存货跌价准备计提金额及计提比例					
			库存商品	原材料	在产品	小计	存货余额	计提比例
不合格品组合	报废/分解处理	根据历史经验，不合格品预计净残值率约为 45.00%，因此公司按账面余额的 55.00% 计提跌价准备	31.56	-	-	31.56	57.38	55.00%

组合类别	未来处置方式	可回收金额的确定方式	2024年6月末，长库龄存货跌价准备计提金额及计提比例						
订单产品组合	根据客户发货指令未来继续对订单客户出售产品	基于产品订单售价确定存货可变现净值	21.05	-	-	21.05	1,737.67	1.21%	
库龄情况	对于无订单的长库龄存货主要通过对外推销、改装销售或拆解、报废处理等	长库龄存货根据库龄确定可回收金额的方式：							
		1-2年	结合产品历史迁徙率和废料残值率情况，按照谨慎性原则确定净回收率为75.00%确定可回收金额，即按账面余额的25.00%计提跌价准备	222.44	44.19	24.78	291.42	1,165.67	25.00%
		2-3年	结合产品历史迁徙率和废料残值率情况，按照谨慎性原则确定净回收率为50.00%确定可回收金额，即按账面余额的50.00%计提跌价准备	159.03	120.64	17.14	296.81	593.61	50.00%
		3年以上	结合产品历史迁徙率和废料残值率情况，按照谨慎性原则确定净回收率为45.00%确定可回收金额，按账面余额的55.00%计提跌价准备	131.28	20.87	-	152.16	276.65	55.00%
合计			565.37	185.71	41.92	792.99	3,830.99	20.70%	

### (三) 存货跌价准备及期后结转情况

2024年6月末，公司库龄1年以上存货的跌价准备及期后结转情况如下：

单位：万元

项目	账面余额		跌价准备		期后结转金额
	金额	占比	金额	计提比例	
库存商品	3,241.56	84.61%	565.37	17.44%	1,063.46
原材料	456.02	11.90%	185.71	40.72%	71.80
在产品	133.41	3.48%	41.92	31.42%	26.19
合计	3,830.99	100.00%	792.99	20.70%	1,161.44

注：期后结转金额统计至2024年12月31日，未经审计

由上表可知，公司库龄1年以上存货跌价准备计提比例为20.70%，一方面公司长库龄存货以有在手订单的库存商品为主，基于其订单售价确定可变现净值发生减值的可能性较小；另一方面，公司长库龄存货以干变、油变为主，其直接材料（铜材和取向硅钢）占比较高，铜材和取向硅钢保质期较长且回收价格较高，因此具有较高的重复利用价值。此外，从公司长库龄的存货期后结转情况来看，

截至 2024 年 12 月 31 日已结转 1,161.44 万元，期后结转情况良好。因此长库龄存货跌价准备计提充分。

同时，经检索公开资料，公司的存货跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在显著差异。公司与同行业可比公司存货跌价准备的计提比例对比情况如下：

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
特锐德	4.07%	4.34%	2.62%	1.36%
金盘科技	1.20%	1.09%	1.12%	1.24%
科林电气	0.59%	1.63%	1.19%	1.31%
顺钠股份	8.71%	10.44%	11.29%	14.21%
平均值	3.64%	4.38%	4.05%	4.53%
平均值（剔除顺钠股份）	1.95%	2.35%	1.64%	1.30%
江苏华辰	2.15%	2.03%	1.54%	3.02%

由上表可知，由于顺钠股份存货跌价准备计提比例远高于同行业其他可比公司，可比性较差。因此，剔除顺钠股份后报告期各期末同行业可比公司存货跌价准备计提比例平均值分别为 1.30%、1.64%、2.35%和 1.95%，与公司存货跌价准备计提比例不存在显著差异。

综上所述，公司长库龄存货总体占比较低，且有对应在手订单的存货比例较高，未来将根据项目进展及客户需求进行发货，长库龄存货期后结转良好，因此，存货跌价准备计提充分。

### 三、核查程序及核查意见

#### （一）核查程序

针对上述事项，我们执行了如下核查程序：

1. 访谈公司管理层，了解公司 2024 年 6 月末存货增长的原因、长库龄存货形成原因、未来处置方式及其跌价准备计提方法；

2. 查阅公司 2023 年末及 2024 年 6 月末存货库龄明细、跌价准备及在手订单，了解长库龄存货构成、定制情况及对应在手订单情况，分析公司长库龄存货计提比例是否充分；

3. 查阅同行业上市公司存货跌价准备计提政策，分析公司与同行业上市公司跌价准备计提比例是否存在显著差异。

#### （二）核查意见

经核查，我们认为：

1. 得益于公司 2024 年加大对国内市场的深耕力度和国外市场的开拓投入，在手订单增加，公司相应增加了原材料及成品备货，且 2024 年上半年主要原材料铜材市场采购价格上涨，导致 2024 年 6 月末存货金额大幅增长；

2. 公司 1 年以上库龄的存货以库存商品为主，其中，长库龄定制化产品占长库龄库存商品的比例为 59.97%。总体而言，公司长库龄库存商品中主要系有在手订单的产品，未来消化的确定性较强；对于无订单的长库龄存货，公司已经根据存货的库龄、产品状态等制定了继续销售或根据客户要求修理后再次出售等消化措施，个别不具有销售价值的长库龄存货，公司将对其拆解报废利用，残料以废品出售等方式进行处置。公司长库龄存货期后结转良好，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司不存在显著差异，存货跌价准备计提充分。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：何林



中国注册会计师：叶群



二〇二五年二月二十一日